DOSSIER FIDELITAS

Fidelitas

DICOMA S.A.

Informe realizado a pedido de ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A.

Panamá

Diciembre 2024

Esta información es confidencial y de uso exclusivo de quien la solicita. Su finalidad es meramente orientativa en decisiones crediticias. No implica juicio de valor ni de solvencia de los informados. Su evaluación y las decisiones que el cliente tome son ajenas a Fidelitas.

1- Resumen Ejecutivo

1.1 CONCLUSIÓN

DICOMA S.A. fue registrada en el año 2015 en la Ciudad de Panamá, Panamá. Es una empresa de servicios integrados de consultoría, maquinaria, construcción, refrigeración y energías renovables. Sus accionistas son: ADRIÁN SÁNCHEZ RODRÍGUEZ (50%, Costa Rica), JUAN CARLOS LEÓN AGÜERO (25%, Costa Rica) y DAVID OVARES CORDERO (25%, Costa Rica). Según medios de consulta externa contaría con aproximadamente 30 empleados registrados. No se registraron cheques rechazados por Falta de Fondos. No se observan embargos, Cuestiones Judiciales, Eventos de Integridad ni Notas de Prensa Negativas.

Desde el punto de vista contable, el ejercicio cerrado a 12/2023 presenta una situación económica, financiera y patrimonial aceptable. La rentabilidad sobre ventas se mantuvo en valores satisfactorios, pasando de 13.47% a 12.85%. El patrimonio neto registró un incremento mientras que el pasivo disminuyó, impactando esto en los resultados de los principales indicadores. La liquidez corriente continua en valores adecuados pasando de 1.57 a 1.65 y la solvencia aumentó de 0.61 a 0.71. Sin embargo, las ventas presentaron una significativa disminución del 74%, el endeudamiento corriente se mantiene en valores elevados, pasando de 1.64 a 1.40 y los Resultados No Asignados representan el 93% del Patrimonio Neto, observándose una ajustada capitalización. No se obtuvieron ventas post balance.

Según los datos analizados, la compañía presenta una situación patrimonial algo debilitada, ante esto sugerimos operar con cierta cautela.

Contenidos

1- RESUMEN 2

1.1 CONCLUSIÓN 2

2- DATOS ORGANIZACIONALES 5

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO 5
2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES 6
2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES 6
2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS 7
2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS 8
2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA 8
2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES 9
2.7.1 Socios / Accionistas 9
2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas 9
2.7.3 Directivos 9
2.8 ACTIVOS 9
2.8.1 Inmuebles 9
2.8.2 Rodados 9
2.9 PUBLICACIONES OFICIALES 9
OTRAS PUBLICACIONES 9
2.10 CERTIFICACIONES 10
2.10.1 Certificaciones de Calidad 10
2.10.2 Distinciones Obtenidas 10
2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria 10
2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO 10
2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO 10

3- SITUACIÓN COMERCIAL 11

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO 11
3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS 12
3.3 VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A. 12
3.4 PROVEEDORES 12
3.5 CLIENTES 13
3.6 SEGUROS 13

4- COMERCIO EXTERIOR 14

4.1 IMPORTACIONES 14
4.2 EXPORTACIONES 14

5- SITUACIÓN BANCARIA 15

5.1 CHEQUES RECHAZADOS 15
5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO 15

6- SITUACIÓN JUDICIAL COMERCIAL 16

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO 16
6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE 16
6.3 FISCALES Y PREVISIONALES 16
6.3.1 Embargos 16
6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés 16

7- INTEGRIDAD 17

7.1 INTEGRIDAD 17
7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA 17

8- ESTADOS CONTABLES 18

8.1 DATOS CONTABLES 18
8.8 SCORE DE BALANCE 25

2- Datos Organizacionales

2.1 CONSTITUCIÓN / ESTATUS JURÍDICO / DOMICILIOS / TELÉFONOS/ ESTATUTO

Razón Social	DICOMA SA
Tax ID	15559352222015
Identificador Global	P5654398
Tipo de Empresa	SOCIEDAD ANÓNIMA
Domicilio	OFFICE 3203, 32FL PH GLOBAL BANK TOWER
Estado	ACTIVA
Código Postal	0816
País	PANAMÁ
Teléfonos	50671039963
Actividad	CONSTRUCCIÓN Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN.
Fecha de Inicio Actividad	05/02/2015
Web	Dicoma.com
E-mail	asanchez@dicoma.com
Contacto	Nombre: Adrián Sánchez Rodríguez Cargo: Gerente General Teléfono: 50671039963 Email: asanchez@dicoma.com
Empleados	30 aprox. (Fuente: Externa)

2.2 RESEÑA HISTÓRICA / GENERALIDADES

DICOMA S.A. es una corporación de servicios integrados de consultoría, maquinaria, construcción, refrigeración y energías renovables en Centroamérica y México.

Fuente: Empresa

2.3 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

NUESTRA VISIÓN:

“GENTE: Ser el mejor lugar para trabajar en Centroamérica, en el ámbito de la ingeniería civil, refrigeración y energías limpias, con lo cual los colaboradores se sienten en familia.

PORTAFOLIO DE PRODUCTOS: Ofrecer a nuestros clientes la mejor cartera de servicios integrados en construcción y diversificaciones, que se anticipen y satisfagan sus deseos y necesidades en la región Centroamericana y el Caribe, así como parte de Norte y Sur América.

PRODUCTIVIDAD: Tener en nuestro ADN el maximizar la productividad, en todas las áreas de la corporación, incorporando las últimas tendencias en tecnología, innovación constante y mejora continua.

PLANETA: Impulsar el respeto a la sostenibilidad e influir en nuestros clientes a generar un mundo mejor junto a nosotros”

NUESTRA MISIÓN:

“Ser el mejor grupo de integración de servicios en el ámbito de la ingeniería de construcción, refrigeración, energías limpias y demás diversificaciones, incorporando el mejor capital humano, y creado para anticipar y satisfacer las necesidades de los clientes en cada uno de los lugares que operemos en el Caribe, Centro, Sur y Norte América.”

Fuente: Empresa

2.4 INFORMACIÓN ADICIONAL / DATOS DE INTERÉS

REPÚBLICA DE PANAMÁ
DIRECCION GENERAL DE INGRESOS

DOCUMENTO 302000589246
ESTADO APROBADO
FECHA 20/11/2024

FORM.302-1 **REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES - PERSONA JURIDICA**

Información General

RUC 155593522-2-2015 DV 8

Tipo Solicitud	ACTUALIZACION	**Tipo Sociedad**	SOCIEDAD ANONIMA
Razón social	DICOMA S A	**Fecha Constitución**	05/02/2015
Notaría		**Fecha Inscripción**	06/02/2015
Número Patronal CSS	87-401-19477	**Tipo Declarante**	NORMAL
Aviso Operaciones	2015-469786	**Fecha Emisión**	01/04/2015
Fecha Inicio Actividades	05/02/2015		
Fuentes de Ingresos	DE FUENTE PANAMEÑA		

Datos de Ubicación

Provincia	PANAMA	**Distrito**	PANAMA	**Corregimiento**	BELLA VISTA
Barrio		**Calle/Avenida**	PANAMÁ CORREGIMIENTO CIUDAD DE PANAMÁ, DISTRITO PA	**Edificio**	
Casa/Apto		**Teléfono Fijo**	2639355	**Móvil**	
Teléfono 2		**Dirección Descriptiva**	PANAMÁ CORREGIMIENTO CIUDAD DE PANAMÁ, DISTRITO PA		

Actividades Ecónomicas

Código	Descripción	Principal	Fecha Desde	Fecha Hasta	Estado
S9609	Otras actividades de servicios, n.c.p.	S	06/02/2015		ACTIVO

Obligaciones

Código	Descripción	Fecha Desde	Fecha Hasta	Estado
102	Impuesto Sobre la Renta Persona Jurídica	01/01/2016		

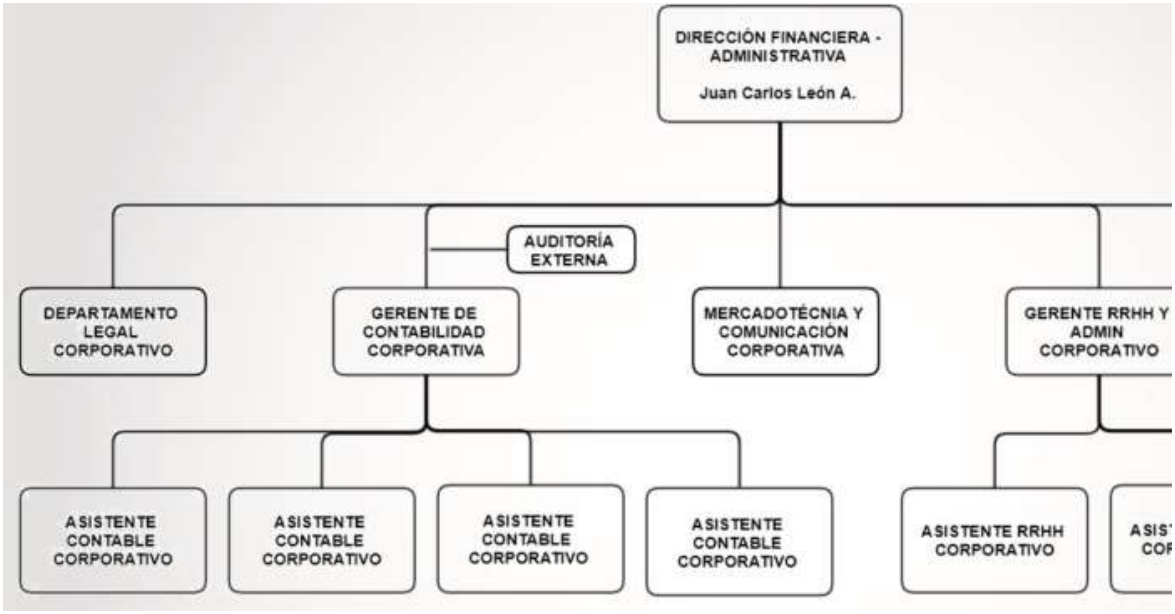
Tipo Relación	Fecha Desde	Tipo Id.	Número	Nombre	Dirección	Estado
REPRESENTANTE LEGAL	05/02/2015	PASAPORTE	E728038	ADRIAN SANCHEZ RODRIGUEZ	PANAMA, PANAMA, BELLA VISTA, PANAMÁ CORREGIMIENTO CIUDAD DE PANAMÁ, DISTRITO PA - PANAMÁ CORREGIMIENTO CIUDAD DE PANAMÁ, DISTRITO PANAMÁ	ACTIVO

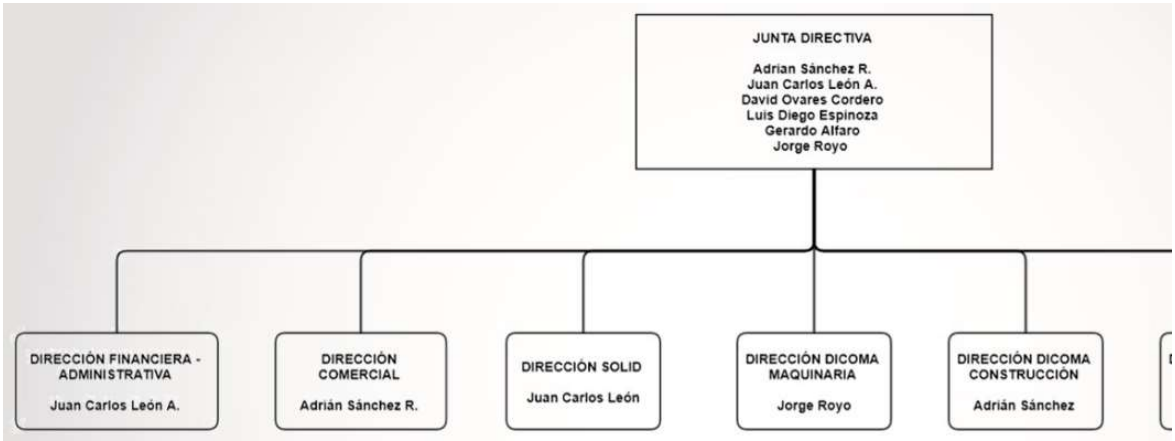
Fuente: Empresa

2.5 MARCAS / PATENTES / LICENCIAS

No se detectó información.

2.6 ORGANIGRAMA DE LA COMPAÑÍA





Fuente: Empresa

2.7 ESTRUCTURA SOCIETARIA Y VINCULACIONES

2.7.1 Socios / Accionistas

Razón Social	Nacionalidad/Pais	Tax ID	%
ADRIÁN SÁNCHEZ RODRÍGUEZ	Costa Rica	1-1210-0181	50.00
JUAN CARLOS LEÓN AGUERO	Costa Rica	1-1225-0298	25.00
DAVID OVARES CORDERO	Costa Rica	1-1040-0663	25.00

Fuente: Empresa.

2.7.2 Vinculaciones / Empresas Relacionadas

No se detectó información.

2.7.3 Directivos

Nombre y Apellido	Nacionalidad/Pais	Tax ID	Cargo
ADRIÁN SÁNCHEZ RODRÍGUEZ	Costa Rica	1-1210-0181	Director
JUAN CARLOS LEÓN AGUERO	Costa Rica	1-1225-0298	Director
DAVID ALONSO OVARES CORDERO	Costa Rica	1-1040-0663	Director

Fuente: Empresa.

2.8 ACTIVOS

2.8.1 Inmuebles

No se detectó información.

2.8.2 Rodados

No se detectó información.

2.9 PUBLICACIONES OFICIALES

No se detectó información.

OTRAS PUBLICACIONES

Dicoma recibe reconocimiento por parte de Walmart
Fecha: 18/03/2022 Fuente: acrlatinoamerica.com

Latinoamérica. Walmart de México y Centroamérica realizó recientemente un reconocimiento a la empresa Dicoma como Proveedor de Excelencia en la categoría GNFR para toda la región, un premio que también recibieron otras marcas como Coca Cola, Cargill, Colgate y Alimentos Pro Salud, las cuales ganaron sus categorías. Al respecto, Juan Carlos León, director financiero y socio de **Dicoma**, resaltó en su cuenta de LinkedIn que “esto demuestra nuestro compromiso con la excelencia y la

visión 2025, de ser una empresa de alta productividad enfocada en el cliente y buscando siempre la diversificación para cumplir sus necesidades". El directivo reconoció además la labor de su equipo: "Un aplauso para todo el equipo Dicoma Corporación y el entusiasmo de cada persona de esta familia, que nos hacen sentir orgullosos de pertenecer a esta gran corporación". Diseño, Construcción y Maquinaria - Dicoma S.A nace en el año 2007 ante la necesidad de la sociedad de encontrar una empresa que abarcara estas tres áreas de la ingeniería y que lograra combinarlas para realizar los proyectos desde su inicio hasta la entrega final al cliente. Dicoma se especializa en el desarrollo de proyectos con alcance en países como Costa Rica, Panamá, Nicaragua, Honduras, Guatemala, El Salvador y México.

2.10 CERTIFICACIONES

2.10.1 Certificaciones de Calidad

No se detectó información.

2.10.2 Distinciones Obtenidas

No se detectó información.

2.10.3 Programas de Responsabilidad Social Empresaria

No se detectaron programas de responsabilidad social.

2.11 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL CONTRATADO

Año	Personal Producción	Personal Comercial	Personal Administración	Total
2024	-	-	-	**30 aprox.**

Fuente: Medios Externos de Consulta.

2.12 EVOLUCIÓN MENSUAL/ DETALLE DE PERSONAL SUB- CONTRATADO

La empresa no presento detalle de personal Sub-contratado.

3- Situación Comercial

3.1 PRODUCTOS/SERVICIOS Y ANTIGÚEDAD EN EL MERCADO





Fuente: Empresa

3.2 DETALLES Y EVOLUCIÓN DE COMPRAS Y VENTAS

La empresa no informó compras o ventas.

3.3 VENTAS A ARCOS DORADOS ARGENTINA S. A.

La empresa no informó ventas a ARCOS DORADOS ARGENTINA S.A.

3.4 PROVEEDORES

N°	Nombre y Apellido - Razón Social	Nacionalidad o País de Origen	Tax ID	Monto Anual de Compras	Moneda
1	COOPER GROUP	Panamá	-	$ 0	USD
2	FRIOLIN	Panamá	-	$ 0	USD

Fuente: Empresa.

3.5 CLIENTES



Fuente: Empresa.

3.6 SEGUROS

No se detectó información.

4- Comercio Exterior

4.1 IMPORTACIONES

No se registraron operaciones de importación vinculadas a la empresa analizada.

4.2 EXPORTACIONES

No se registraron operaciones de exportación vinculadas a la empresa analizada.

5- Situación Bancaria

5.1 CHEQUES RECHAZADOS

No se registran cheques rechazados.

5.2 NIVEL DE ENDEUDAMIENTO INFORMADO

N°	Entidad	Deuda	Moneda
1	BANCO LAFISE	$ 0	USD
2	BANCO DAVIVIENDA	$ 0	USD

Fuente Empresa.

6- Situación Judicial Comercial

6.1 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDADO

No se registran Juicios Comerciales como Demandado.

6.2 CARÁTULAS DE JUICIOS COMERCIALES COMO DEMANDANTE

No se registran Juicios Comerciales como Demandante.

6.3 FISCALES Y PREVISIONALES

6.3.1 Embargos

No se detectó información.

6.3.2 Otra información Fiscal o Previsional de Interés

No se detectó información.

7- INTEGRIDAD

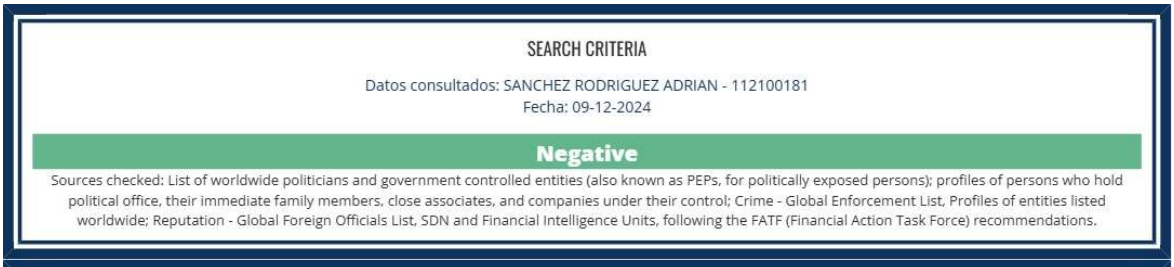
7.1 INTEGRIDAD


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: DICOMA SA - 15559352222015
Fecha: 06-12-2024

Negative

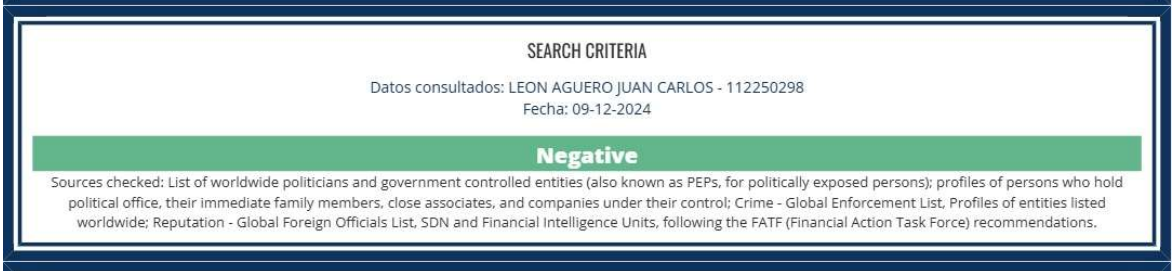
Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: SANCHEZ RODRIGUEZ ADRIAN - 112100181
Fecha: 09-12-2024

Negative

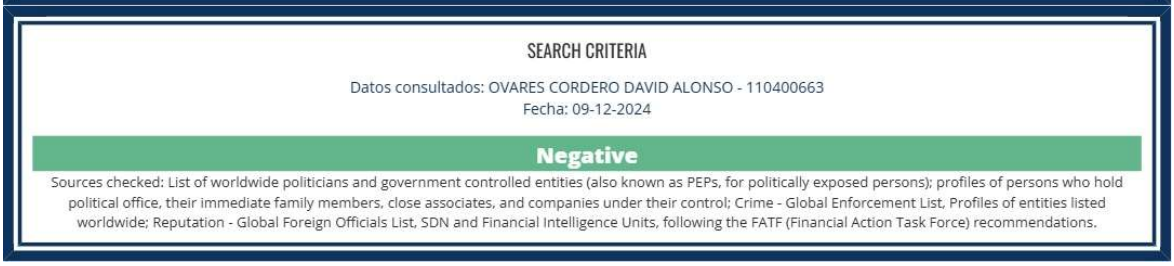
Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: LEON AGUERO JUAN CARLOS - 112250298
Fecha: 09-12-2024

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.


SEARCH CRITERIA

Datos consultados: OVARES CORDERO DAVID ALONSO - 110400663
Fecha: 09-12-2024

Negative

Sources checked: List of worldwide politicians and government controlled entities (also known as PEPs, for politically exposed persons); profiles of persons who hold political office, their immediate family members, close associates, and companies under their control; Crime - Global Enforcement List, Profiles of entities listed worldwide; Reputation - Global Foreign Officials List, SDN and Financial Intelligence Units, following the FATF (Financial Action Task Force) recommendations.

7.2 INFORMACIÓN DE PRENSA NEGATIVA

No se detectó información de prensa negativa.

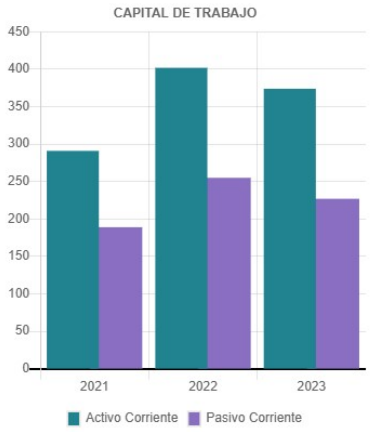
8- Estados Contables

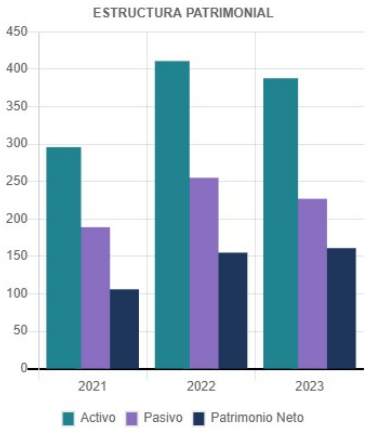
8.1 DATOS CONTABLES

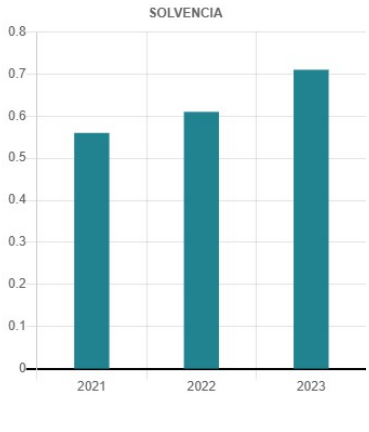
Activo

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Caja y Bancos	142	157	47
Inversión corriente	0	0	0
Ant Créditos por ventas	31	208	252
Otros Créditos	38	38	45
Bienes Cambio	0	0	0
Bienes Intangibles	0	0	0
Otros Activos Corrientes	80	0	31
Total De Activo Corriente	291	402	375
Créditos Por Ventas	0	0	0
Otros Créditos No Corrientes	0	5	0
Otras Inversiones No Corrientes	0	0	0
Bienes De Uso Valor De Origen	0	2	2
Depreciación Acumulada	0	2	2
Bienes De Uso	0	0	0
Activos Intangibles	0	0	0
Otros Activos No Corrientes	5	4	14
Total Activo No Corriente	5	9	14
Total Activo	296	411	389

Montos expresados en miles de Balboas Panameños



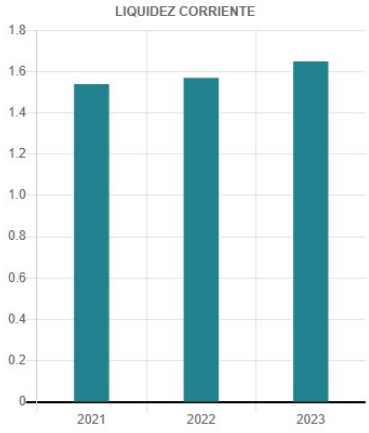


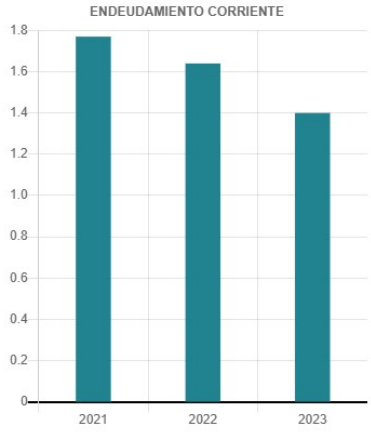


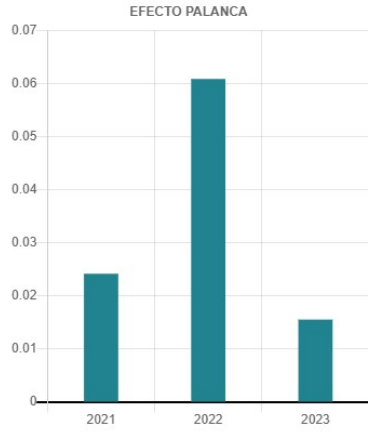
Pasivo / Patrimonio Neto

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Cuentas Por Pagar (Deudas Comerciales)	3	58	30
Préstamos (Deudas Bancarias)	0	17	0
Remuneraciones Y Cargas Sociales	0	0	0
Cargas Fiscales	121	9	9
Anticipos De Clientes	0	0	1
Otros Pasivos	65	172	187
Total Pasivo Corriente	189	256	227
Cuentas Por Pagar	0	0	0
Préstamos	0	0	0
Deudas Fiscales	0	0	0
Otros Pasivos (No Corrientes)	0	0	0
Previsiones	0	0	0
Total Pasivo No Corriente	0	0	0
Total Pasivo	189	256	227
Capital Social	10	10	10
Resultados No Asignados	97	146	152
Patrimonio Neto	107	156	162

Montos expresados en miles de Balboas Panameños



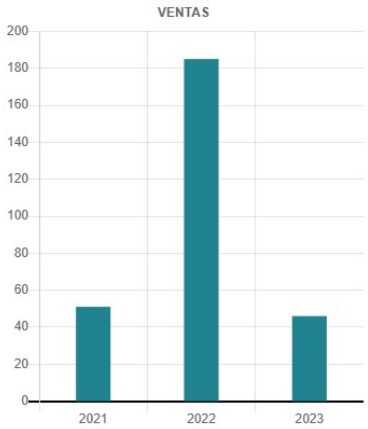


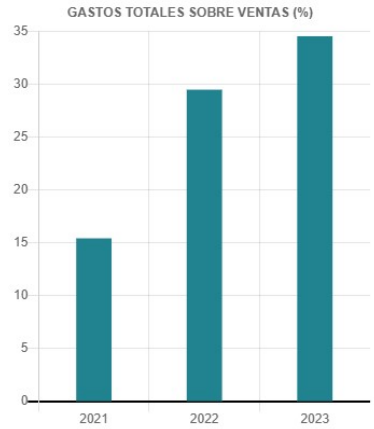


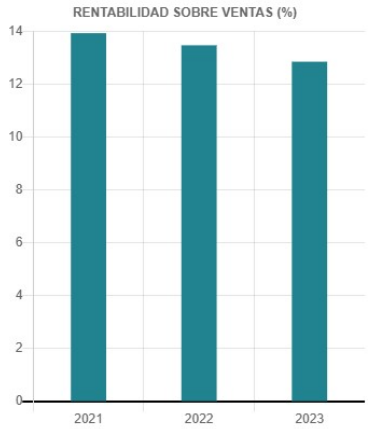
Estado de Resultados

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Ventas	51	186	47
Compras Del Ejercicio	0	0	0
Costos de las mercaderías, productos, servicios vendidos	34	106	25
Resultado Bruto	18	80	22
Amortizaciones	0	0	0
Gastos de Comercialización	0	19	4
Gastos de Administración	8	35	12
Gastos Financieros	0	1	0
Otros Ingresos	0	0	0
Otros Egresos	0	0	0
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo result.por exposición a inflación)	0	0	0
Impuesto a las Ganancias	3	0	0
Resultado	7	25	6

Montos expresados en miles de Balboas Panameños







Indices de Gestión

Análisis Patrimonial

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Solvencia Patrimonial Patrimonio Neto / Pasivo Total	0,56	0,61	0,71
Endeudamiento Total Pasivo Total / Patrimonio Neto	1,77	1,64	1,40
Endeudamiento Corriente Pasivo Corriente / Patrimonio Neto	1,77	1,64	1,40
Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	101,63	146,74	147,69

Análisis Financiero

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Liquidez Corriente Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,54	1,57	1,65
Liquidez Seca (Prueba Acida) (Activo Corriente – Bienes de Cambio) / Pasivo Corriente	1,54	1,57	1,65
Rotación de Créditos Ventas / Créditos por Ventas	1,66	0,90	0,19
Rotación de Pasivo Corriente (Pasivo Corriente * 365) / ((Compras + Gastos) * 1.21)	7 226,21	1 408,00	4 230,53
Rotación De Inventarios Costo Mercaderías / Bs. de Cambio	0,00	0,00	0,00
Rotación de Activos Ventas / Activo Total	0,17	0,45	0,12
Rotación de Activo Fijo Ventas / Bs. de Uso	0,00	0,00	0,00
Préstamos sobre Patrimonio Neto Préstamos / Patrimonio Neto	0,00	0,11	0,00
Meses de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 12) / Ventas	0,00	1,08	0,00
Días de Deuda (Préstamos (o BCRA) * 365) / Ventas	0,00	32,74	0,00

Análisis de Rentabilidad

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Margen Bruto (Resultado Bruto / Ventas) * 100	34,37	43,04	47,39
Margen Neto (Resultado Neto / Ventas) * 100	13,93	13,47	12,85
Margen Operativo (Resultado Neto + Otros Egresos – Otros Ingresos) / Ventas * 100	13,93	13,57	12,85
EBIT Resultado Bruto - Amortizacions - Gastos de comercialización - Gastos de Administración	9 734	25 830	6 188
EBIT/Ventas (EBIT/Ventas)*100	18,96	13,90	13,20
Margen s/ Patrimonio (Resultado Neto / Patrimonio Neto) * 100	0,07	0,16	0,04
Margen s/ Activo (Resultado Neto / Activo Total) * 100	2,41	6,09	1,55
EBITDA Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias	9 734	26 008	6 189
EBITDA / Pasivo (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Pasivo Total	0,05	0,10	0,03
EBITDA / Ventas (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Ventas	0,19	0,14	0,13
EBITDA / Intereses (Resultado Neto + Amortizaciones + Gastos Financieros + Impuesto a las ganancias) / Gastos Financieros	0,00	32,79	38,24

Análisis de Eficiencia

Fecha Balance	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Gastos Financieros / Ventas Gastos Financieros / Ventas	0,00	0,00	0,00
Gastos Comerciales / Ventas Gastos Comerciales / Ventas	0,00	0,10	0,08
Gastos de Administración / Ventas Gastos de Administración / Ventas	0,15	0,19	0,26
Gastos Totales / Ventas (Gastos de Administración + Gastos Financieros + Gastos Comerciales) / Ventas	0,15	0,29	0,35
Inversiones en Bienes De Uso (Patrimonio Neto / Bs. de Uso) * 100	0,00	0,00	0,00
Vida Restante de los Bienes de Uso Bienes de Uso / Amortizaciones	0,00	0,00	0,00

Montos expresados en miles de Balboas Panameños

SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PATRIMONIAL

Para el análisis de la situación económica financiera y patrimonial de la Empresa se utilizaron los Estados Contables correspondientes a los ejercicios 2022 y 2023 (fecha de cierre 31/12) expresados en balboas panameños. Información auditada sin salvedades.

1. ANÁLISIS DE CUENTAS

El análisis de las cuentas contables de DICOMA SA revela variaciones significativas, lo que es crucial para evaluar su situación financiera.

- Las ventas han experimentado una notable disminución, pasando de $185.826 en 2022 a $46.888 en 2023. Esta caída del 74% en las ventas puede ser atribuida a diversos factores, como la disminución de proyectos de construcción, cambios en la demanda del mercado o ajustes en los precios
- En cuanto al Activo Corriente, se observa una disminución de $402.400 a $374.795, lo que representa una caída del 7%. Esta reducción puede estar relacionada con la disminución en la cuenta de Caja y Bancos, que pasó de $156.719 a $46.932, indicando una posible salida de efectivo significativa o una menor generación de efectivo por las operaciones. Sin embargo, los Créditos por Venta aumentaron de $207.580 a $252.299, lo que sugiere que la empresa está financiando más a sus clientes, posiblemente para mantener las ventas en un entorno desafiante. El Activo No Corriente, por otro lado, aumentó de $9.032 a $14.106, lo que podría indicar inversiones en activos fijos o mejoras en la infraestructura que podrían ser estratégicas para el crecimiento futuro.
- El Pasivo Corriente disminuyó de $255.660 a $227.103, lo que es positivo, ya que indica una reducción en las obligaciones a corto plazo, posiblemente debido a la cancelación de deudas bancarias, que pasaron de $16.667 a $0.
- El Patrimonio Neto muestra un incremento de $155.772 a $161.798, lo que refleja una mejora en la posición patrimonial de la empresa. Sin embargo, los Resultados No Asignados, que pasaron de $145.772 a $151.798, representan una proporción del 93% del Patrimonio Neto en 2023, lo que indica un "Nivel de Capitalización" débil, ya que esta proporción es significativamente superior al 30%. Esto sugiere que la empresa ha retenido la mayoría de sus ganancias, lo cual puede ser una estrategia para fortalecer su capital, pero también puede indicar una falta de distribución de dividendos o reinversión en el negocio.

2. ANÁLISIS DE RATIOS

El análisis de ratios proporciona una visión más clara de la salud financiera y patrimonial de DICOMA SA:

- La solvencia ha mejorado ligeramente de 0.61 en 2022 a 0.71 en 2023, lo que indica una posición "suficiente" pero en proceso de mejora. Este incremento sugiere que la empresa está en camino de fortalecer su capacidad para cubrir sus deudas con sus activos.
- El Endeudamiento Corriente ha disminuido de 1.64 a 1.4, lo que indica que la empresa sigue teniendo un nivel de endeudamiento "elevado", pero está en una trayectoria de reducción de sus obligaciones a corto plazo. Esto es positivo, ya que una menor dependencia de la deuda a corto plazo puede mejorar la estabilidad financiera de la empresa.

- La Liquidez Corriente ha mejorado de 1.57 a 1.65, lo que indica un nivel de liquidez " bueno". Esto sugiere que la empresa tiene una capacidad adecuada para cubrir sus pasivos corrientes con sus activos corrientes, lo cual es crucial para mantener operaciones fluidas y cumplir con las obligaciones a corto plazo.
- El Capital de Trabajo, calculado como la diferencia entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente, es positivo, lo que indica que la empresa tiene un capital de trabajo "suficiente". Esto es esencial para financiar las operaciones diarias y mantener la flexibilidad financiera.
- El Resultado Bruto sobre Ventas ha mejorado de 43.04% a 47.39%, lo que indica un nivel de rentabilidad "muy bueno". Esto sugiere que la empresa ha sido capaz de mantener o incluso mejorar su margen bruto a pesar de la disminución en las ventas, lo cual es un indicador positivo de eficiencia operativa.
- El EBIT ha disminuido de $25.830 a $6.188, lo que representa una caída significativa en la rentabilidad operativa.
- El ratio EBIT/Ventas ha disminuido, indicando un nivel "muy bajo" de rentabilidad operativa, lo que puede ser preocupante si no se toman medidas para mejorar la eficiencia operativa o aumentar las ventas.
- La Rentabilidad sobre Ventas ha disminuido ligeramente de 13.47% a 12.85%, lo que sigue siendo un nivel de rentabilidad "muy bueno". Sin embargo, la disminución en este ratio sugiere que la empresa debe enfocarse en mejorar su eficiencia operativa y controlar los costos para mantener su rentabilidad en un entorno de ventas decrecientes.

3. KEY METRICS

A continuación, se presentan los valores de los ratios clave para DICOMA SA:

- Solvencia (valor esperado > 0.7): 0.71
- Endeudamiento Corriente (valor esperado < 0.5): 1.4
- Endeudamiento Total (valor esperado < 1): 1.4
- Liquidez Corriente (valor esperado > 1.7): 1.65
- EBIT / Ventas (valor esperado > 0.8): 0.13
- Rentabilidad sobre Ventas (valor esperado > 7%): 12.85 %

Estos valores indican que, aunque la empresa ha mejorado en algunos aspectos, aún enfrenta desafíos significativos en términos de endeudamiento y eficiencia operativa. La empresa debería enfocarse en mejorar su solvencia y reducir su nivel de endeudamiento para fortalecer su posición financiera y asegurar su sostenibilidad a largo plazo.

8.8 SCORE DE BALANCE

Períodos Analizados				2021/2022/2023			
Concepto	Expresado por	Valor	Grade	Concepto	Expresado por	Valor	Grade
Analisis Patrimonial				**Analisis Financiero**			
Solvencia	ratio	0,68	4	Liquidez corriente	ratio	1,62	10
Endeudamiento corriente	ratio	1,49	5	Liquidez acida	ratio	1,62	10
Capital corriente	%	37,1%	9	Rotación del pasivo corriente días	días	3.965	1
Activo no Cte sobre Activo	%	3,2%	10	Rotación de las cuentas a cobrar	días	1.222	1
Financiación del activo no cte.	ratio	13,54	10	Efecto Palanca	ratio	0,03	4
Deuda bancaria sobre Pasivo	%	1,3%	10	**Analisis de Eficiencia**			
Deudas Comerciales sobre Pasivo	%	14,2%	10	Gastos Financieros sobre Ventas	%	0,3%	10
Análisis de rentabilidad				Gastos Comerciales sobre Ventas	%	7,9%	10
Rentabilidad de la inversión total	%	6,5%	4	Gastos Administración sobre Ventas	%	23,4%	4
Rentabilidad ordinaria de la inversión	%	6,9%	3	Gastos Totales sobre Ventas	%	31,6%	8
Rentabilidad ordinaria sobre el activo	%	2,7%	2	Vida restante de Bienes de Uso	años	-	1
Resultado bruto sobre ventas	%	45,2%	10	Rotación de bienes de cambio	días	-	10
Rentabilidad sobre Ventas	%	13,1%	10	Rotación del activo	veces	0,21	1
Costo del financiamiento	%	0,1%	10	Total			
Ebit/Ventas	%	13,9%	10	73,09			
EBITDA/Ventas	%	13,9%	6				
EBITDA/Intereses	%		10				

